

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Завершен тихий период для акций Air Astana

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 26.03.2024	Значение на 20.03.2024	Изменение, %
KASE	5 004,94	4 981,66	0,5%
БЦК (CCBN)	1 534,00	1 555,01	-1,4%
Халык Банк (HSBK)	210,40	209,95	0,2%
Kcell (KCEL)	3 134,00	3 110,00	0,8%
KEGOC (KEGC)	1 482,10	1 487,90	-0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	11 919,00	11 949,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	53 850,00	51 995,00	3,6%
Казатомпром (KZAP)	18 311,00	18 547,90	-1,3%
Казателеком (KZTK)	35 449,00	35 625,00	-0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	842,50	847,00	-0,5%
Air Astana (AIRA)	1 069,90	1 057,00	1,2%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	519,50	518,00	0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 806,00	2 806,75	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 26.03.2024	Значение на 25.03.2024	Изменение, %
Нефть	85,24	86,01	-0,9%
Медь	400,05	401,60	-0,4%
Золото	2 177,20	2 176,40	0,0%
Уран	88,90	88,90	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 26.03.2024	Значение на 25.03.2024	Изменение, %
PTC	1 116,21	1 115,63	0,1%
MOEX	3 285,54	3 281,63	0,1%
S&P 500	5 203,57	5 218,18	-0,3%
Hang Seng	16 618,33	16 473,65	0,9%
Nikkei 225	40 397,96	40 414,12	0,0%
FTSE 100	7 930,95	7 917,58	0,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 038,66	1 039,00	0,0%
Валюта			
USD/KZT	449,40	449,86	-0,1%
USD/RUB	92,69	92,67	0,0%
DXY Index	104,29	104,22	0,1%
ГДР			
Народный банк	17,68	17,60	0,5%
Kaspi (ADS)	123,89	120,79	2,6%
Казатомпром	39,50	40,00	-1,3%
Air Astana	8,85	8,80	0,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,23	4,25	-0,5%
Emerging Markets Bond ETF	89,71	89,72	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	77,58	77,58	0,0%

Ансар Абуев

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Торговая сессия в США завершилась с небольшой просадкой для S&P 500. Однако если посмотреть на график цен внутри дня, то можно заметить как котировки всех трех основных индексов США начали синхронно снижаться в последний час торгов. Одним из триггеров к данному снижению называют ребалансировку портфелей пенсионных фондов США после существенного ралли рынка. Согласно недавней оценке Morgan Stanley, в случае опережающего роста акций пенсионным фондам придется продать глобальные акции примерно на 22 миллиарда долларов и купить облигации на 17 миллиардов долларов, чтобы вернуться к прежнему уровню распределения активов. Сам же индекс может закрыть 5-й месяц непрерывного роста, что является первым таким достижением с 2013 года. Кроме того произошло крушение крупного моста в Балтиморе, которое привело к логистическим проблемам в городе, однако это произошло глубоко ночью и вряд ли могло повлиять на рынки. Из ожидаемых макроотчетов на этой неделе выделяются потребительские настроения от Мичиганского университета США в четверг и дефлятор PCE - личные доходы и расходы американцев в пятницу. В этот же день рынок США будет закрыт из-за Страстной пятницы (Good Friday). Тем временем в Европе Stoxx 600 держится уверенно и сохраняет восходящий тренд. На азиатских рынках умеренно снижается гонконгский Hang Seng и растет японский Nikkei 225 на фоне снижения иены против доллара. Нефть торгуется чуть ниже отметки в \$85.

**Облигации.** Корпоративные облигации вчера остались нейтральными, когда как доходность 10-леток показала небольшое снижение.

**Индекс KASE.** KASE вчера вырос на 0,5%. Котировки не закрылись на новых максимумах и все еще продолжают тестировать локальный уровень сопротивления. Тем не менее шансы на продолжение локального роста все еще имеются.

**Акции индекса.** Вчера основным лидером роста на рынке стали акции Kaspi, которые также выросли и на NYSE. Air Astana прибавила 1,2%. Мы инициировали аналитическое покрытие бумаг с рекомендацией покупать и целевой ценой в 1600 тенге, что дает около 50% потенциала к росту. Также мы обновили целевые цены по акциям Казмунайгаза после вчерашнего конференц-звонка, подняв их до 14800 тенге после отчета за 2023 год. Несмотря на общее снижение чистой прибыли на фоне падения цен на нефть в 2023 году после аномального 2022 года, генерация денежных средств оказалась на неплохом уровне. Компании удалось увеличить годовую EBITDA, а также не сильно уменьшить свободный денежный поток благодаря полученным увеличенным дивидендам от совместных компаний в 4-м квартале. Теперь КМГ может выплатить рекордные дивиденды минимум 620 тенге на акцию. Народный банк же показал рост выручки, но и вместе с тем рост расходов, что привело к снижению квартальной чистой прибыли. Тем не менее, 2023 год оказался удачным, и компании удалось оправдать собственные прогнозы. В 2024 году руководство ожидает увеличения чистой прибыли еще на 15% и кредитного портфеля на 15-18%.

**Валюта.** Пока картина котировок USDKZT сильно не меняется и они остаются между 50-дневной скользящей средней и локальной нисходящей трендовой линией.

## Ключевые новости рынка

(=) **KSPI:** Kaspi.kz [провел](#) делистинг ГДР на LSE

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	<b>Покупать</b>	12800	7,4%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	53200	-1,2%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	19811	8,2%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	35 406	-0,1%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-		<b>Покупать</b>
Air Astana (AIRA)	<b>Покупать</b>	1125	5,2%	-
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	<b>Покупать</b>	2893	3,10%	<b>Покупать</b>

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
<b>KASE</b>					
БЦК	-	-	-	-	-
Халык Банк	-	-	25 апреля	-	25,38
Kcell	-	-	-	-	0
KEGOC	-	-	-	-	77,74
Казмунайгаз	Прогноз	не менее 620	-	-	491,71
Касpi.kz	<b>Рекомендация</b>	850	8 апреля	5 апреля	850
Казатомпром	Прогноз	не менее 1188	-	-	774,88
Казахтелеком	-	-	-	-	3038
КазТрансОйл	Прогноз	60-70	-	-	39

---

Лицензия <https://ffin.global/licence/>

Публичная компания «Freedom Finance Global PLC» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного Финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно Лицензии No. AFSA-A-LA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Размещённая в данном разделе информация и материалы носят справочно-информационный характер, адресован клиентам Freedom Finance Global PLC, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не является предложением инвестировать в акции различных компаний.

Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может расти или падать. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. В соответствии с законодательством, компания не гарантирует и не обещает в будущем доходности вложений, не дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.